富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）

二 0 二六年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 中国银行股份有限公司

报告送出日期： 2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国医药精选混合（QDII）	
基金主代码	025654	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 10 月 14 日	
报告期末基金份额总额	258,498,401.67 份	
投资目标	本基金主要投资医药主题相关证券资产,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将以“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”为投资理念，结合定量与定性的分析方法，并将投资理念和分析方法贯穿于资产配置、行业配置、个股选择以及组合风险管理的全过程。在股票投资方面，本基金秉承公司的投资理念，主要投资于优选行业中的绩优股票。具体操作上，主要采取“自下而上”的选股策略，依据约定的投资范围，通过定量筛选和基本面分析，挑选出符合医药主题定义的股票（含存托凭证、优先股、境外房地产信托凭证等权益类证券）进行投资；本基金投资存托凭证将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断进行投资；在债券投资方面，本基金将采用久期控制下的主动性投资策略；本基金的股指期货、国债期货、股票期权、资产支持证券、信用衍生品的投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证港股通医药卫生综合指数收益率(使用估值汇率调整)×20%+中证医药卫生指数收益率×60%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 本基金可投资港股通标的证券以及港股通以外的香港证券市场挂牌交易的股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、国家地区风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险、港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	富国基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国医药精选混合（QDII）A	富国医药精选混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	025654	025655
报告期末下属分级基金的份额总额	125,132,855.45 份	133,365,546.22 份
境外投资顾问	英文名称：-	
	中文名称：-	
境外资产托管人	英文名称：Citibank,N.A.	
	中文名称：花旗银行	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	富国医药精选混合（QDII）A	富国医药精选混合（QDII）C
1.本期已实现收益	9,290,156.90	10,497,952.23
2.本期利润	3,253,482.99	4,180,182.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0280
4.期末基金资产净值	126,312,277.22	133,900,832.43
5.期末基金份额净值	1.0094	1.0040

注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

（1）富国医药精选混合（QDII）A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.99%	2.26%	10.90%	1.44%	-9.91%	0.82%
过去六个月	0.32%	2.14%	2.73%	1.34%	-2.41%	0.80%
自基金合同生效起至今	0.94%	1.74%	-7.08%	1.21%	8.02%	0.53%

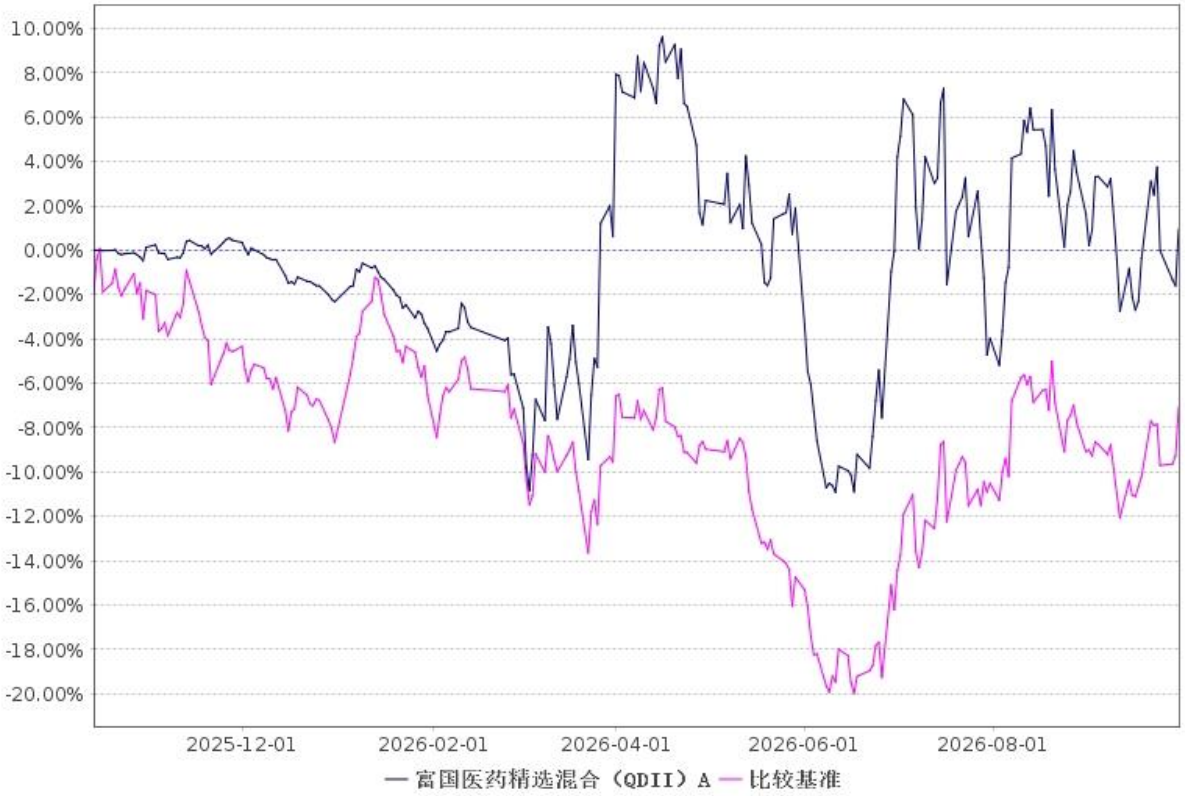
（2）富国医药精选混合（QDII）C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.88%	2.26%	10.90%	1.44%	-10.02%	0.82%
过去六个月	-0.01%	2.14%	2.73%	1.34%	-2.74%	0.80%
自基金合同生效起至今	0.40%	1.74%	-7.08%	1.21%	7.48%	0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收

益率变动的比较

（1）富国医药精选混合（QDII）A



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2025 年 10 月 14 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

（2）富国医药精选混合（QDII）C



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2025 年 10 月 14 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵伟	本基金现任基金经理	2025-10-14	—	16	硕士，曾任葛兰素史克（上海）医药研发有限公司药物化学助理研究员，广发证券股份有限公司研究员，招商基金管理有限公司研究员、基金经理助理，农银汇理基金管理有限公司基金经理、研究部副总经理、研究部总经理；自 2021 年 3 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金权益投资部高级权益基金经理。自 2021 年 07 月起任富国精准医疗灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2023 年 05 月起任富国核心趋势混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 03 月起任富国医药创新股票型证券投资基金基金经理；自 2024 年 04 月起任富国科创板两年定期开放混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 10 月起任富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）基金经理；自 2026 年 05 月起任富国港股通医药优选混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金始终坚持“精选个股、长期持有”的核心投资理念，立足于医药生物产业的中长期发展趋势，通过深入的基本面研究和产业链验证，自下而上筛选具备持续竞争优势、业绩增长确定性相对较强、估值合理的优质企业进行重点配置。我们不过度依赖宏观博弈或短期市场风

格判断，而是将主要精力放在对企业内在价值的挖掘与跟踪上。

在细分子行业的选择上，本基金重点关注以下两个方向：

1. 创新药出海

我们认为，中国创新药产业已经进入从“跟随创新”向“全球竞争力”跃迁的关键阶段。随着国内头部药企在肿瘤、自身免疫、代谢等重大疾病领域持续产出具有差异化优势的临床数据，以及 License-out 交易规模和首付款不断刷新纪录，中国创新药的全球价值正在被跨国药企和海外资本市场重新定价。出海不再是“锦上添花”的期权，而是部分企业实现收入结构升级和估值体系重构的核心路径。我们重点配置了具备以下特征的公司：拥有全球权益或高比例海外权益的重磅品种、临床进度处于国际第一梯队、合作伙伴具备强商业化能力、以及现金流足以支撑多条管线并行推进的 Biotech 与 Big Pharma。

2. CXO（医药研发及生产外包）

CXO 板块经历了过去两年的产能出清和估值消化，行业竞争格局已显著优化。我们认为，全球医药研发生产外包向中国转移的长期逻辑并未改变，而国内 CXO 企业在成本效率、工程师红利、合规能力上的综合优势依然稳固。随着海外生物科技融资环境边际改善、国内创新药企研发投入企稳回升，以及 GLP-1、ADC、多肽等新分子类型带来的增量订单，CXO 龙头有望迎来订单与产能利用率的双重修复。我们优选具备全球交付能力、客户结构多元、新技术平台布局领先、且估值已进入历史较低区间的标的进行配置。

二、运作分析

三季度，医药板块整体呈现震荡分化格局，市场情绪受宏观流动性预期、地缘政治扰动以及部分企业业绩不及预期等因素影响波动较大。在此背景下，本基金坚持既定的投资框架，以个股基本面跟踪为核心，力求避免因短期情绪波动而进行追涨杀跌。

1. 保持高频次、多维度的个股跟踪

报告期内，我们持续对重仓股进行紧密跟踪，跟踪维度包括：季度业绩与指引变化、核心管线临床数据读出、License-out 交易进展、产能建设与订单能见度、管理层战略调整、以及竞争格局的边际变化。我们通过参加业绩交流会、专家访谈、产业链调研、海外可比公司对标等方式，力求在信息获取上保持领先，并对关键假设进行持续验证与修正。

2. 不受情绪影响，坚持逆向与纪律

三季度市场对医药板块的情绪一度较为悲观，部分优质个股因短期业绩波动或行业政策传闻出现较大回调。我们基于独立判断，对持仓个股进行逐一审视：若股价下跌源于市场情绪而

非基本面恶化，且长期逻辑未破坏、估值已具备吸引力，我们选择坚定持有甚至逆势加仓；若发现基本面逻辑发生实质性变化，则果断调整持仓。我们始终警惕“用情绪替代研究”的行为，尽量避免因恐慌而错杀优质资产，也避免因贪婪而忽视风险信号。

3. 组合结构动态优化

在保持核心仓位稳定的同时，我们对组合进行了结构性微调：适度增持了创新药出海逻辑清晰、临床数据即将读出的标的，以及 CXO 中订单边际改善、估值处于历史较低区域的龙头；对部分估值已充分反映预期、或竞争格局恶化的个股进行了减持。整体换手率保持在较低水平，符合本基金长期持有的运作风格。

三、展望

展望四季度及明年，我们认为医药板块仍处于“结构性机会大于系统性机会”的阶段。创新药出海和 CXO 两大方向，分别代表了医药产业“全球化”和“效率革命”两条主线，有望具备中长期配置价值。我们将继续以精选个股为核心，保持对持仓公司的深度跟踪，坚守投资纪律，力争为持有人创造可持续的回报。

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国医药精选混合（QDII）A 为 0.99%，富国医药精选混合（QDII）C 为 0.88%；同期业绩比较基准收益率情况：富国医药精选混合（QDII）A 为 10.90%，富国医药精选混合（QDII）C 为 10.90%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	185,542,426.82	69.93
	其中：普通股	185,542,426.82	69.93
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,207,356.77	2.34
	其中：债券	6,207,356.77	2.34
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	70,706,551.39	26.65
8	其他资产	2,880,820.50	1.09
9	合计	265,337,155.48	100.00

注:本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为25,919.13元,占资产净值比例为0.01%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	95,787,691.47	36.81
中国大陆	89,754,735.35	34.49
合计	185,542,426.82	71.30

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
房地产	-	-
非日常生活消费品	1,569.48	0.00
工业	-	-
公用事业	-	-
金融	-	-
能源	-	-

日常消费品	-	-
通信服务	-	-
信息技术	2,567,556.61	0.99
医疗保健	182,973,300.73	70.32
原材料	-	-
其他-GICS 未分类	-	-
合计	185,542,426.82	71.30

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）对于本报告期末尚无 GICS 行业分类的股票，将其归类为“其他-GICS 未分类”

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	Ascletis Pharma Inc.	歌礼制药有限公司	1672	香港联合交易所	中国香港	2,739,000.00	19,667,891.56	7.56
2	Innovent Biologics, Inc.	信达生物制药	1801	香港联合交易所	中国香港	200,000.00	16,833,616.20	6.47
3	Biocytogen Pharmaceuticals (Beijing) Co., Ltd.	百奥赛图(北京)医药科技股份有限公司	688796	上海证券交易所	中国大陆	131,957.00	16,728,188.89	6.43
4	Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd.	海思科医药集团股份有限公司	002653	深圳证券交易所	中国大陆	256,100.00	15,924,298.00	6.12
5	Suzhou Zelgen Biopharmaceuticals Co., Ltd.	苏州泽璟生物制药股份有限公司	688266	上海证券交易所	中国大陆	141,572.00	15,572,920.00	5.98
6	Jacobio Pharmaceuticals Group Co., Ltd.	加科思药业集团有限公司	1167	香港联合交易所	中国香港	2,819,400.00	14,666,589.85	5.64
7	Sichuan Biokin	四川百利天恒药业股份有限	688506	上海证券交易所	中国大陆	60,268.00	14,584,856.00	5.60

	Pharmaceutical Co., Ltd.	公司						
8	Guangdong Zhongsheng Pharmaceutical Co.,Ltd.	广东众生药业股份有限公司	002317	深圳证券交易所	中国大陆	523,300.00	12,574,899.00	4.83
9	Shanghai Allist Pharmaceuticals Co., Ltd	上海艾力斯医药科技股份有限公司	688578	上海证券交易所	中国大陆	103,560.00	11,555,224.80	4.44
10	Metis Techbio Co., Ltd.	剂泰科技(北京)股份有限公司	7666	香港联合交易所	中国香港	724,500.00	10,520,452.15	4.04

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
AAA+至 AAA-	-	-
AA+至 AA-	-	-
A+至 A-	-	-
BBB+至 BBB-	-	-
BB+至 BB-	-	-
B+至 B-	-	-
CCC+至 D	-	-
未评级	6,207,356.77	2.39

注：本基金债券投资组合主要采用穆迪、惠誉、标普等国际权威评级机构提供的债券信用评级信息，其中境内债券取自境内第三方评级机构的债项评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019846	26 国债 14	62,000	6,207,356.77	2.39

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	295,358.50
2	应收证券清算款	2,476,221.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	109,240.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,880,820.50

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	公司名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	7666 HK	Metis Techbio Co., Ltd.	9,294,628.39	3.57	基石投资

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	富国医药精选混合（QDII）A	富国医药精选混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	164,616,885.49	193,812,458.18
报告期期间基金总申购份额	6,205,193.41	11,320,377.88
减：报告期期间基金总赎回份额	45,689,223.45	71,767,289.84
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	125,132,855.45	133,365,546.22

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届十五次会议审议通过，李强先生自 2026 年 8 月 7 日起离任基金管理人首席信息官。具体可参见基金管理人于 2026 年 8 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）的文件

2、富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）基金合同

3、富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：http://www.fullgoal.com.cn。

富国基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日